

史上最大的会计变革-困惑•延误•冲击

中内协网摘(www.ciia.com.cn) 2005-01-20

史上最大的会计变革，即在欧盟范围内采用国际财务报告准则(IFRS)，迄今还未冲击股市。

这是因为，对于国际财务报告准则给公司账户造成的影响，只有少数几家公司给出了详细的预测。阿斯利康(AstraZeneca)和安盛(Axa)等公司较早给出了预测，然而由于它们准备充分，因此新准则对其影响微乎其微，这不能代表人们将要面临的情况。

1月1日起实行

随着7000多家欧洲上市公司今年发布财务报告，将很可能出现延误、困惑和冲击。从今年1月1日起，这些企业必须采用这套准则。

新准则的目的听起来直截了当，即“提供公司财务状况和经营业绩信息”，以帮助“各群体的使用者进行经济决策”。投资者被视为决定性使用者(defining user)：如果他们能获取充足的信息，其他人也应能获取充足的信息。

那么，按国际财务报告准则要求披露的新信息将会怎样影响公司的财务报表呢？

损益表

以损益表为例。摩根士丹利(Morgan Stanley)欧洲估值和会计小组联合负责人让诺•布郎谢(Jeannot Blanchet)解释道，虽然国际财务报告准则并非十分具有规定性，但经营收入成为“一个包含更多内容的数字”将是趋势。

首先，损益表将必须为股票期权新设费用项。但即使是传统上被视作特殊项目的数字，例如重组成本和资产交易损益，将逐渐被视为经营业绩的一部分。换句话说，这些数字将更好地反映年度期间的实际情况。但利润表最大的变革将是纳入未曾被交易的资产和负债(如衍生品)“公允价值”的变动。这模糊了经营业绩和资产负债表变动之间的差别。

公允价值

公允价值尝试为资产和负债提供当前估值，或市场估值。公允价值利用市场对公司价值的评价，并基于未来现金流的预测，被视为比历史成本更具相关性。

但这种方法颇具争议。和历史成本不同，人们对公允价值衡量的可靠性存在疑问。比如，如果没有一个现成的资产或负债市场，那么使用估值模型时，就肯定存在主观的、因而可人为操纵的因素。自从股市泡沫破灭以来，这个问题就更严重了。股市泡沫打击了高效率市场信念，并导致人们担心，按市场行情计算价值放大了市场的波动性。

公允价值损益

最重要的是，将未实现的公允价值损益插入损益表作为“利润”的一部分，还未被众多公司和账目使用者接受。这导致企业等更倾向于使用调整后的盈利数。投资者和职业分析师将把国际财务报告准则要求的新信息输入他们的模型，用来预测公司业绩，并为其估值。

而包括监管机构和信用评级机构在内的其他各方则把账目当作理解一家公司的出发点，并且他们会以准则设计者未曾预料到的方法使用这些新信息。

凡妮莎·纳普 (Vanessa Knapp) 是伦敦富而德律师事务所 (Freshfields Bruckhaus Deringer) 的合伙人，也是英国律师会公司法委员会 (Law Society Company Law Committee) 主席。她表示，国际财务报告准则和公司法之间的相互作用，未能在筹备阶段得到充分考虑。

以分红派息为例。欧洲公司法规定，红利必须从可分配储备金中支付。这些储备金可能被巨大的“账面”亏空掏空，如养老金方面的赤字。纳普女士提倡，以偿付能力测试作为红利发放的门槛限度，要比可分配储备金更好。

银行监管机构和信用评级机构“审慎地”观察公司财务的健康状况，询问存款人的钱是否安全，或者公司是否会偿还债务。它们不太担心公司市值的疯狂波动。但它们不能忽视可根据新准则获得的另外一些附加信息。正因为这一原因，巴塞尔银行监管委员会 (Basel Committee on Banking Supervision) 就新准则对银行监管资本可能产生的冲击发表了声明。

与此同时，税务机关则总是对盈利能力方面的任何新动态抱有兴趣。在英国，税务账户越来越多地靠拢已公布账户，承认资产价值的账面收益，可能导致额外的实际现金税负。

对公司行为的影响

此类后果可以减轻，但新准则对公司行为的影响可能比较持久。英国财务准则第17号公告 (FRS 17) 是英国的养老金标准，与国际版本类似。这一标准已导致企业终止传统的退休金计划，因为它使企业认识到，它们潜在的债务规模很大。被迫将股票期权列入成本这一前景，已促使企业反思这一员工奖励形式。还有，国际会计准则第39号 (IAS 39) 对衍生品的衡量，将导致人们重新评估对冲政策。

就这些新规则堵住夸大盈利的漏洞而言，人们自然是欢迎的。但是，如果公允价值损益引起企业和投资者的条件反射，那么会计准则和财富创造之间可能就本末倒置了。

来源：财务顾问网